

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

Guayaquil, 22 de Marzo del 2013

Señores
SUPER INTENDENCIA DE COMPAÑÍA
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

Sírvase encontrar adjunto a la presente el Informe de Auditoría Externa correspondiente al ejercicio del 2012 de la Empresa **DESINVEST S.A.**

El contenido de este informe esta clasificado de la manera:

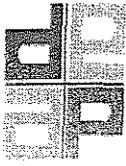
1. Opinión sobre la Auditoría Externa
2. Estados Financieros
3. Notas explicativas de los estados Financieros

Agradecemos la gentileza que se digne dar a la presente, quedamos de Ustedes.

Atentamente;
CONMARTINEZ C. LTDA.



Ing. Mario Martinez C.
GERENTE GENERAL
C.I. 09-04103934



**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

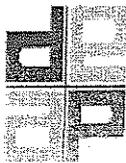
**PANAMERICAN & ASSOCIATES
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES**

DESINVEST S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

Con el Informe de los Auditores Independientes



CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

DESINVEST S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

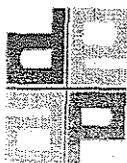
Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

Informe de los Auditores Independientes

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de DESINVEST S.A.**

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **DESINVEST S.A.** al 31 de diciembre del 2012 comparativo con el 2011 y los correspondientes estados de resultados Integrales, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por la preparación y presentación de los Estados Financieros, en base a las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y las revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados, presenta razonablemente; en todos los aspectos importantes la posición financiera de la compañía **DESINVEST S.A.** al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos para el año terminado en esa fecha de acuerdo con los principios contables establecidos y autorizados por las Normas Internacionales de Información Financiera.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía **DESINVEST S.A.**, como sujeto pasivo y agente de retención del ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011, se emite por separado.

**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110**

Guayaquil, Ecuador
Febrero 14, 2013

DESINVEST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otros Activos no Corrientes	Ñ	15.676.424,00	7.384.945,36
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		15.676.424,00	7.384.945,36
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	A	722.807,82	26.820,67
Activos Financieros	B	325.249,03	98.094,53
Activos por Impuestos Corrientes	E	871,89	682,10
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.048.928,74	125.597,30
TOTAL ACTIVOS		16.725.352,74	7.510.542,66
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	97.749,77	69.356,57
Otras Obligaciones Corrientes	HH	70,80	65,60
TOTAL PASIVO CORRIENTE		97.820,57	69.422,17
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas	RR	6,85	0,00
TOTAL PASIVOS		97.827,42	69.422,17
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	LL	800,00	800,00
Aporte para Futuras Capitalizaciones		14.903.820,89	6.641.058,28
Reserva de Capital		440,83	440,83
Reserva Legal		23.780,85	23.780,85
Utilidad Acumulada		775.040,53	0,00
Utilidad del Ejercicio		923.642,22	775.040,53
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		16.627.525,32	7.441.120,49
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		16.725.352,74	7.510.542,66

Veáanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

DESINVEST S.A.
 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en Dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos Operacionales		
Otros Ingresos	9.488,89	-
Total Ingresos Operacionales	<u>9.488,89</u>	<u>-</u>
Costos y Gastos Operacionales		
Gastos de Administración y Ventas	-13.287,69	-13.850,99
Gastos Financieros	-10.111,87	-15.505,47
Total de Costos y Gastos Operacionales	<u>-23.399,56</u>	<u>-29.356,46</u>
Gastos e Ingresos No Operacionales		
Dividendos Ganados	937.552,89	804.396,99
Total Gastos e Ingresos No Operacionales	<u>937.552,89</u>	<u>804.396,99</u>
Utilidad del Ejercicio Antes de Impuesto	<u><u>923.642,22</u></u>	<u><u>775.040,53</u></u>

Veáanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

DESINVEST S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en Dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital Social		
Saldo al inicio	800,00	800,00
Saldo al Final	<u>800,00</u>	<u>800,00</u>
Aportes para futuras capitalizaciones		
Saldo al inicio	14.903.820,89	6.641.058,28
Saldo al Final	<u>14.903.820,89</u>	<u>6.641.058,28</u>
Reserva Legal		
Saldo al inicio	23.780,85	23.780,85
Saldo al Final	<u>23.780,85</u>	<u>23.780,85</u>
Reserva Capital		
Saldo al inicio	440,83	440,83
Saldo al Final	<u>440,83</u>	<u>440,83</u>
Utilidad Acumulada		
Saldo Inicial	775.040,53	-
Saldo al Final	<u>775.040,53</u>	-
Utilidad del Ejercicio	923.642,22	775.040,53
(-) 15% Participación Trabajadores	-	-
(-) 23% Impuesto a la Renta	-	-
(-) Reserva Legal	-	-
Saldo Final	<u>923.642,22</u>	<u>775.040,53</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u><u>16.627.525,32</u></u>	<u><u>7.441.120,49</u></u>

Veáanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

DESINVEST S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en Dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad del Ejercicio	923.642,22	775.040,53
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	923.642,22	775.040,53
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Aumento en Activos Financieros	-227.154,50	-
Aumento en Activos por Impuestos Corrientes	-189,79	-
Aumento en Cuentas y Documentos por Pagar	28.393,20	-
Aumento Otras Obligaciones Corrientes	5,20	-
Aumento en Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas	6,85	-
Disminución en Cuentas por Cobrar	-	1.375.753,11
Aumento en Impuestos por Pagar	-	5,20
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-198.939,04	1.375.758,31
 FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento en Otros Activos no Corrientes	8.291.478,64	-
Aumento en el Patrimonio	8.262.762,61	-
Pagos de Dividendos	-	-2.140.106,03
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-28.716,03	-2.140.106,03
AUMENTO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	695.987,15	10.692,81
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO	26.820,67	16.127,86
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	<u>722.807,82</u>	<u>26.820,67</u>

Veáanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

DESINVEST S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en Dólares)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.

DESINVEST S.A. (La compañía) fue constituida el 31 de Marzo del 2001 como Sociedad Anónima y su domicilio legal la ciudad de Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil No. 20257, el 16 de Agosto del 2001. La compañía tiene como actividad principal la producción, elaboración, industrialización, fraccionamiento, consignación, importación, exportación, comercialización, distribución y envasado.

La actividad de la compañía está regida por la Ley de Compañía y controlada por la Superintendencia de Compañías.

CAPITAL SOCIAL.- al 31 de Diciembre del 2012, la compañía presenta un capital suscrito y pagado de \$ 800.00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una y este es aportado por los accionistas.

DERECHOS, REFERENCIAS Y RESTRICCIONES

Cada acción pagada da derecho a un voto en las juntas generales y son indivisibles. En caso de Copropiedad se procederán en la forma determinada en el Art. 192 de la Ley de Compañías, los accionistas libremente sujetándose al trámite establecido en la ley de Compañías.

PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES.

La Compañía mantiene sus registros contables en partida doble, en idioma nacional y moneda extranjera, de acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno, así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda. Los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletas de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

ACTIVOS FINANCIEROS: Dentro del enfoque de NIC 39, los Activos Financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, Inversiones que cotizan en bolsa u otras y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los Activos Financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial. La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de **Desinvest S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011 aprobados para su emisión por la Administración de la compañía, con fechas 14 de Febrero del 2013 y 24 de abril de 2012, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2012. los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Bases de Preparación

Los estados financieros de **Desinvest S.A.** comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

CONCILIACION TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	923.642,22
(-) 100% Dividendos Exentos Percibidos	937.552,89
(+) Participación Trabajadores atribuibles a ingresos exentos	140.632,93
(-) Deducción por Leyes Especiales	<u>140.632,93</u>
Pérdida	-13.910,67
(-) Retenciones en la Fuente que le Realizaron en el Ejercicio Fiscal	71,56
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	<u>220,06</u>
	<u><u>-291,62</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>A.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</u>		
Bancos	(1) 722.807,82	26.820,67
	<u>722.807,82</u>	<u>26.820,67</u>
1.- Bancos		
Machala Cta. Cte. 1070531298	19.301,60	26.820,67
Internacional Cta. Cte. 1000122669	703.506,22	0,00
	<u>722.807,82</u>	<u>26.820,67</u>
<u>B.-ACTIVOS FINANCIEROS</u>		
Otros Deudores por Cobrar (*)	325.249,03	98.094,53
	<u>325.249,03</u>	<u>98.094,53</u>
<p>Valores por cobrar a los Accionistas: Intertac Imports And Export Limited y Advance Intertrade Inc. Por anticipos de dividendos.</p>		
<u>E.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retención en la Fuente	(1) 291,62	101,83
Crédito Fiscal - IVA	580,27	580,27
	<u>871,89</u>	<u>682,10</u>
1.- Retención en la Fuente (*)		
Retención 5% y 8%	101,83	101,83
Retención 2%	189,79	0,00
	<u>291,62</u>	<u>101,83</u>
<p>(*) Valor que corresponde a las retenciones consideradas como crédito tributario de ejercicios anteriores</p>		
<u>Ñ.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
Inversiones Permanentes (*)	15.676.424,00	7.384.945,36
	<u>15.676.424,00</u>	<u>7.384.945,36</u>

(*) Inversión de 131.860.000 acciones, valoradas en 1,00 dólar cada una; a una tasa de interés del 25% anual, de la participación del capital del Banco Bolivariano

CC.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores Locales		180,00	0,00
Acreedores Varios	(1)	97.356,57	69.356,57
Otros Acreedores por Pagar	(2)	213,20	0,00
		<u>97.749,77</u>	<u>69.356,57</u>

1.- Acreedores Varios

Varios		1.364,65	1.364,65
Reybanpac, Rey Banano del Pacifico C.A.		1.929,78	1.929,78
Intertac Import & Exports Limited		28.504,43	28.504,43
Tentuceff S.A.		27.740,19	27.740,19
Casa de Valores Advfin S.A.		10,72	10,72
Tevexcom S.A.		28.000,00	0,00
Wong Naranjo Vicente Olmedo		3.837,08	3.837,08
Wong Naranjo Rafael Segundo		3.849,73	3.849,73
Wong Naranjo Gisella Lastenia		2.119,99	2.119,99
		<u>97.356,57</u>	<u>69.356,57</u>

La compañía Desinvest S.A. posee una deuda por pagar con el accionista Intertac Import & Exports Limited por el valor de \$ 28.504,43, cabe indicar que no existe variación alguna en comparación con el período anterior. De la misma manera revelamos que la cuenta por pagar a la compañía Tentuceff S.A. al 31 de Diciembre del 2012 por el valor de \$ 27.740,19 no existe variación alguna en comparación al período anterior.

2.-Otros Acreedores por Pagar

Rumbesa Inmobiliaria El Rumbo S.A.		213,20	0,00
		<u>213,20</u>	<u>0,00</u>

HH.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Retención en la Fuente	(1)	38,40	37,40
Retención IVA	(2)	32,40	28,20
		<u>70,80</u>	<u>65,60</u>

1.- Retención en la Fuente

2% Retención		2,00	1,00
8% Retención		16,40	16,40
10% Retención		20,00	20,00
		<u>38,40</u>	<u>37,40</u>

2.- Retención IVA

70 % Retención	8,40	4,20
100 % Retención	24,00	24,00
	<u>32,40</u>	<u>28,20</u>

RR.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Compañías Relacionadas	6,85	0,00
	<u>6,85</u>	<u>0,00</u>

LL.- PATRIMONIO CAPITAL SOCIAL

ACCIONISTAS	% ACCION	N. ACCION	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Intertac Imports And Exports Limited	99,87%	799,00	1,00	799,00
Advance Intertrade Inc.	0,13%	1,00	1,00	1,00
				<u>800,00</u>

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Indicamos que en años anteriores hemos utilizado la cuenta *Superávit en compra de acciones*, y al efectuar nuestro análisis y aplicando la normativa contable la hemos reclasificado con el nombre de *Aporte para Futuras Capitalizaciones* en vista que esta cuenta ha tenido movimiento durante todo el período contable.

PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2012 la compañía no tiene pasivos contingentes que representen futuros desembolsos de efectivos.

OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

DERECHOS DE AUTOR

En cumplimiento con las disposiciones legales, la compañía ha cumplido con todas las Normas sobre derechos de autor, en todo lo que se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de Diciembre del 2012, utiliza en su procesamiento informático.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de los estados financieros (Febrero 14 del 2013) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.